2004-2005

Annual Report

New Brunswick Highway Corporation

Rapport annuel

Société de voirie du Nouveau- Brunswick

New Nouveau
Brunswick
CANADA

2004-2005 Annual Report

Published by:
New Brunswick Highway Corporation
Province of New Brunswick
P. O. Box 6000
Fredericton, New Brunswick E3B 5H1
Canada

October 2005

Cover:
Communications New Brunswick

Typesetting:
New Brunswick Department of Transportation

Printing and Binding:
Printing Services, Supply and Services

Rapport annuel de 2004-2005

Publié par :
La Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Province du Nouveau-Brunswick
C.P. 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick) E3B 5H1
Canada

Octobre 2005

Couverture :
Communications Nouveau-Brunswick

Composition :
Ministère des Transports du Nouveau-Brunswick

Impression et reliure :
Services d'imprimerie, Approvisionnement et Services

ISBN 1-55396-614-7

ISSN 1481-4242

Printed in New Brunswick

ISBN 1-55396-614-7

ISSN 1481-4242

Imprimé au Nouveau-Brunswick

106-01099/

2004-2005

Annual Report

Rapport annuel

New Brunswick Highway Corporation

Société de voirie du Nouveau- Brunswick

New Nouveau Brunswick
CANADA

New Brunswick Highway Corporation

The Honourable Herménégilde Chiasson
Lieutenant-Governor of the
Province of New Brunswick

Your Honour

I submit herewith the Annual Report of the New Brunswick Highway Corporation for the fiscal year ended March 31, 2005.

Yours sincerely,

Paul Robichaud
Minister of Transportation
Chairperson, New Brunswick Highway Corporation

Société de voirie du Nouveau-Brunswick

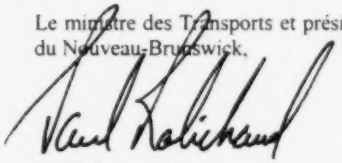
L'honorable Herménégilde Chiasson
Lieutenant-gouverneur de la
province du Nouveau-Brunswick

Votre Honneur,

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2005.

Veuillez agréer, Votre Honneur, l'assurance de ma haute considération.

Le ministre des Transports et président de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick,



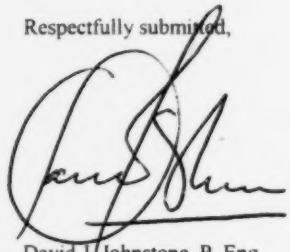
Paul Robichaud

Honourable Paul Robichaud
Minister of Transportation

Dear Sir:

I have the honour of submitting the Annual Report of the New Brunswick Highway Corporation for the fiscal year ended March 31, 2005.

Respectfully submitted,



David J. Johnstone, P. Eng.
President

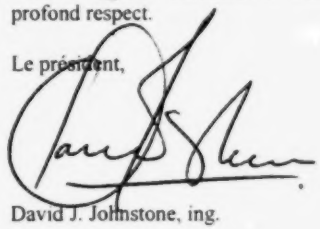
Monsieur Paul Robichaud
Ministre des Transports

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le rapport annuel de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2005.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de mon profond respect.

Le président,



David J. Johnstone, ing.

Table of Contents | **Table des matières**

History and Objectives	**4**	**Historique et Objectifs**	**4**
Summary of Activities	**5**	**Sommaire des activités**	**5**
Audited Financial Statements	**7**	**États financiers vérifiés**	**7**

New Brunswick Highway Corporation 2004-05

History & Objectives

In March 1995, Government created a Crown corporation, the New Brunswick Highway Corporation (NBHC).

The objective of NBHC is, subject to government direction, to accelerate the upgrading of the New Brunswick highway system, focusing on those major provincial highways that form part of the national highway system. NBHC can plan, design, finance, construct, improve, operate, maintain, acquire, hold, own, or lease highways. Construction and maintenance are to be carried out in conformity with the standards established by the Minister of Transportation, or as otherwise approved by the Lieutenant-Governor in Council. NBHC has been empowered to borrow and raise revenues through various means as specified and approved by the Lieutenant-Governor in Council. It may also form joint ventures with the private sector.

Fredericton-Moncton Highway

On January 22, 1998 NBHC entered into agreements with Maritime Road Development Corporation (MRDC), a private sector consortium, and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.), a not-for-profit corporation. The agreements involved the development, design, building (DDB), operation, management, maintenance and rehabilitation (OMM) of a 4-lane toll highway between Longs Creek and Moncton. At the same time NBHC entered into a concession agreement with Project Co. where NBHC leases the right of way it owns to Project Co. All improvements to these lands are owned by Project Co., which subleases the improvements back to NBHC.

On March 1, 2000 amendments to the project agreements were signed that resulted in the replacement of tolling with traffic volume payments by NBHC to Project Co. based on a traffic counting system.

The capital cost of the Fredericton-Moncton highway was recorded with the related debt reflected as a liability of NBHC and the Province. Monthly traffic volume payments are made by NBHC to reduce the toll-based debt. The portion of the traffic volume payments in excess of that required to service the toll-based debt, including maintaining the required balance in the reserve account, is being returned to NBHC on a monthly basis.

On October 24, 2001 the entire highway (approximately 195 km) was officially opened for traffic.

The Department of Transportation (NBDOT) supports NBHC in overseeing the highway's operation. The Department of Finance provides support on financing matters.

Société de voirie du Nouveau-Brunswick 2004-2005

Historique et objectifs

En mars 1995, le gouvernement a créé une société de la Couronne, la Société de voirie du Nouveau-Brunswick (SVNB).

Sous la direction du gouvernement, la SVNB a le mandat d'accélérer la réfection du réseau routier du Nouveau-Brunswick, en mettant l'accent sur les principales routes provinciales qui font partie du réseau routier national. La SVNB peut planifier, concevoir, financer, construire, améliorer, exploiter, entretenir, acquérir, détenir, posséder ou louer des routes. Les travaux de construction et d'entretien doivent être conformes aux normes établies par le ministre des Transports ou autrement approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. La SVNB a le pouvoir d'emprunter et de générer des recettes par divers moyens précisés et approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Il peut s'agir de projets conjoints avec le secteur privé.

Route de Fredericton à Moncton

La SVNB a conclu, le 22 janvier 1998, des ententes avec Maritime Road Development Corporation (MRDC), un consortium du secteur privé, et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.), une société à but non lucratif. Les ententes portaient sur l'élaboration, la conception, la construction (ECC), l'exploitation, la gestion, l'entretien (EGE) et la remise en état d'une route à péage à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En même temps, la SVNB a conclu avec la Project Co. une entente de concession accordant à bail à cette entreprise l'emprise qu'elle possède. La Project Co. est propriétaire de toutes les améliorations de ces terrains et donne ces améliorations en sous-location à la SVNB.

À la suite de modifications apportées aux ententes relatives au projet signées le 1er mars 2000, le péage a été remplacé par des paiements de la SVNB, calculés à l'aide d'un système des relevés de circulation.

Le coût total de la route de Fredericton à Moncton a été inscrit comme une dépense, la dette connexe étant reflétée comme une responsabilité de la SVNB et de la province. Des paiements mensuels basés sur le débit de circulation sont versés par la SVNB afin de réduire la dette basée sur le péage. La partie des paiements basée sur le débit de circulation qui excède celle requise pour la dette basée sur le péage est remise au SVNB mensuellement.

La route d'une longueur approximative de 195 kilomètres a été ouverte à la circulation le 24 octobre 2001.

Le ministère des Transports (MDTNB) appuie la SVNB dans la surveillance des opérations routières. Le ministère des Finances fournit un soutien pour les aspects financiers.

Trans-Canada Highway Project

NBHC has been assigned responsibility for the design, construction and financing of the Grand Falls to Aroostook and the Perth-Andover to Woodstock sections (98 km) and for the operation, maintenance and rehabilitation of the entire Quebec border to Longs Creek section (262 km) of the Trans-Canada Highway, as well as Route 95 from Woodstock to the US border (14 km).

NBHC assumed operation and maintenance responsibilities for the Saint Leonard to Grand Falls (20 km), Aroostook to Perth Andover (9.5 km) and Woodstock to Pokiok (33 km) sections on November 5, 2003.

Trans-Canada Highway Project Co. Ltd (TCHP Co.) was created as a wholly owned subsidiary of NBHC to facilitate the completion of the twinning of the Trans-Canada highway. NBDOT manages the project on behalf of TCHP Co. and NBHC. The Department of Finance provides support on financing matters.

Summary of Activities

Fredericton-Moncton Highway

During the year MRDC continued operating and maintaining the Fredericton-Moncton highway, which is comprised of approximately 900 lane kilometres, 18 interchanges and 42 structures.

NBHC made payments to MRDC under the Operation, Management, Maintenance and Rehabilitation (OMM) Agreement for the maintenance of the highway. Other obligations met under the agreement included: auditing of MRDC's OMM work, reviewing OMM standards and requirements and the maintenance of weigh scale sites.

Semi-annual payments on lease-based debt were made in May and November 2004. This debt will be fully paid in November 2027.

Trans-Canada Highway Project

A request for proposals (RFP) for the design, construction, financing, operation, maintenance and rehabilitation contracts was issued to four proponents in April 2004. Technical proposals were received from two proponents on August 16, 2004, with related financial proposals submitted on October 29, 2004. Draft project agreements were provided to the proponents as part of the RFP process.

On December 8, 2004 it was announced that the Brun-Way Group Joint Venture was selected as the preferred proponent. Project agreements for the design, construction, finance, operation, maintenance and rehabilitation were substantially finalized with the preferred proponent by December 23, 2004.

Projet de la route transcanadienne

Le tracé, la construction et le financement des tronçons de Grand-Sault à Aroostook, et de Perth-Andover à Woodstock (98 km), et l'exploitation, l'entretien et la remise en état du tronçon de la route transcanadienne entre la frontière du Québec et Longs Creek (262 km) ainsi que la Route 95 entre Woodstock et la frontière américaine (14 km) sont des responsabilités attribuées à la SVNB.

La SVNB a assumé, le 5 novembre 2003, l'exploitation et l'entretien du tronçon de Saint-Léonard à Grand-Sault (20 km), d'Aroostook à Perth-Andover (9,5 km) et de Woodstock à Pokiok (33 km).

Trans-Canada Highway Project Co. Ltd (TCHP Co.) a été créée comme une filiale en propriété exclusive de la SVNB pour faciliter l'achèvement de l'élargissement à quatre voies de la route transcanadienne. Le MDTNB gère le projet au nom de la TCHP Co. et de la SVNB. Le ministère des Finances fournit un soutien pour les aspects financiers.

Sommaire des activités

Route de Fredericton à Moncton

Au cours de l'année, MRDC a poursuivi l'exploitation et l'entretien de la route de Fredericton à Moncton qui comprend environ 900 kilomètres de voie, 18 échangeurs et 42 ouvrages d'art.

La SVNB a versé des paiements à MRDC pour l'entretien de la route, conformément à l'entente sur l'exploitation, la gestion, l'entretien (EGE) et la remise en état de la route. D'autres obligations en vertu de l'entente comprenaient : vérification des travaux d'EGE de MRDC, examen des normes et des exigences relatives à l'EGE, et entretien des postes de pesée.

Des paiements semestriels sur la dette basés sur la location ont été versés en mai et en novembre 2004. Cette dette sera entièrement remboursée en novembre 2007.

Projet de la route transcanadienne

Une demande de propositions pour des contrats de conception, de construction, de financement, d'exploitation, d'entretien et de remise en état a été présentée à quatre promoteurs en avril 2004. Des propositions techniques ont été reçues de deux promoteurs le 16 août 2004, et les propositions financières connexes ont été soumises le 29 octobre 2004. Les accords relatifs au projet sous forme d'ébauche ont été remis aux promoteurs dans le cadre du processus de demande de propositions.

Le 8 décembre 2004, il a été annoncé que Brun-Way Group Joint Venture était choisi comme le promoteur privilégié. Les accords relatifs au projet pour la conception, la construction, le financement, l'exploitation, l'entretien et la remise en état ont été grandement finalisés avec le promoteur privilégié au 23 décembre 2004.

The financial closing for the agreements, with a guaranteed maximum price of $543,762,000, was on February 4, 2005 – the date of the signing of the project agreements. A public announcement about the project was made by the Province, the Brun-Way Group Joint Venture and the Federal government on February 7, 2005.

In December 2004 NBHC assumed operation and maintenance responsibility for the Quebec border to Saint-Leonard (60 km), Woodstock Bypass (10 km) and Rte 95 from the divided highway to Rte 2 (2 km) sections.

Construction of the Grand Falls to Aroostook and Perth-Andover to Woodstock segments by Brun-Way Group Joint Venture begins in the spring of 2005. The highway is to be open to traffic by November 1, 2007, with total completion currently planned in the summer of 2008.

NBDOT will complete construction of the remaining section of the TCH between Longs Creek and Pokiok by the fall of 2006. The twinning of Rte 95 from Woodstock to the US border will be completed by the fall of 2007.

Board of Directors

The ministers and deputy ministers of Transportation and Finance are members of the board of directors, and the president and two other members are appointed by the Lieutenant-Governor in Council. The board of directors at March 31, 2005 consisted of:

Hon. Paul Robichaud, Minister of Transportation, Chairperson
Hon. Jeannot Volpé, Minister of Finance, Vice-Chairperson
David J. Johnstone, Deputy Minister, Transportation, President
John E. Mallory, Deputy Minister, Finance
Dale Wilson, Assistant Deputy Minister, Transportation
John Dicaire, Assistant Deputy Minister, Finance

L'aspect financier des accords avec un coût maximal garanti de 543 762 000 $ a été finalisé le 4 février 2005 – la date de la signature des accords relatifs au projet. Une annonce publique du projet a été faite par les gouvernements provincial et fédéral, et Brun-Way Group Joint Venture, le 7 février 2005.

En décembre 2004, la SVNB a assumé la responsabilité de l'exploitation et de l'entretien des tronçons entre la frontière du Québec et Saint-Léonard (60 km), de l'échangeur de Woodstock (10 km) et de la Route 95, à partir de la route à chaussées séparées jusqu'à la Route 2 (2 km).

Brun-Way Group Joint Venture a entrepris les travaux de construction des tronçons de Grand-Sault à Aroostook et de Perth-Andover à Woodstock au printemps de 2005. La route doit être ouverte à la circulation le 1er novembre 2007, l'achèvement étant prévu pour l'été de 2008.

Le MDTNB achèvera la construction du dernier tronçon de la route transcanadienne entre Longs Creek et Pokiok d'ici l'automne de 2006. L'élargissement à quatre voies de la Route 95 de Woodstock à la frontière américaine sera terminé d'ici l'automne de 2007.

Conseil d'administration

Les ministres et les sous-ministres des Transports et des Finances sont membres du conseil d'administration. Le président et deux autres membres sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Au 31 mars 2005, le conseil d'administration se composait des personnes suivantes :

Paul Robichaud, ministre des Transports, président
Jeannot Volpé, ministre des Finances, vice-président
David J. Johnstone, sous-ministre des Transports, président
John E. Mallory, sous-ministre des Finances
Dale Wilson, sous-ministre adjoint des Transports
John Dicaire, sous-ministre adjoint des Finances

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION

31 MARCH 2005

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chairperson and Directors
New Brunswick Highway Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Highway Corporation as at 31 March 2005 and the statement of revenue and expense for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 March 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Acting Auditor General

Fredericton, N. B.
7 September 2005

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
BALANCE SHEET
31 MARCH 2005

	2005	2004
ASSETS		
Due from Province of New Brunswick	$ 898,446,082	$ 913,549,105
Accounts receivable (Note 6)	13,493,429	13,262,294
Prepaid expenses	888,451	-
Fredericton-Moncton highway land (Note 4)	1	1
Fredericton-Moncton highway (Note 4)	840,523,737	858,599,516
Trans-Canada highway project - work in progress (Note 5)	32,240,353	-
Trans-Canada highway project - completed sections (Note 5)	1	-
	$ 1,785,592,054	$ 1,785,410,916
LIABILITIES AND EQUITY		
Accounts payable	$ 2,106,013	$ 2,306,352
Accrued interest payable	85,923,416	87,531,016
Contractor's deposit (Note 8)	1,800,000	-
Other monies held in trust	-	20,000
Capital lease obligation (Note 7)	822,998,533	836,954,031
Deferred contribution from Province of New Brunswick (Note 3)		
Fredericton-Moncton highway	840,523,737	858,599,516
Trans-Canada highway project	32,240,353	-
Contribution from Province of New Brunswick (Notes 4, 5)	2	1
	$ 1,785,592,054	$ 1,785,410,916

Approved by the Board

Chairperson

Member

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2005

	2005		
	Budget	Actual	2004
REVENUE			
Province of New Brunswick	$ 68,699,771	$ 67,693,627	$68,698,129
Fredericton-Moncton highway - amortization of deferred contribution from Province of New Brunswick (Note 3)	-	18,075,779	18,075,779
	68,699,771	85,769,406	86,773,908
EXPENSE			
Highway operations and maintenance (Note 9)	9,121,000	8,821,258	9,493,118
Traffic count operations and maintenance (Note 9)	237,000	237,203	168,993
Operating and administrative expense	600,000	181,811	418,050
New Brunswick (F-M) Project Company Inc. administrative expenditures	247,000	49,422	175,457
Trans-Canada highway maintenance (Note 9)	986,000	895,162	334,021
Fredericton-Moncton highway - amortization expense (Note 3)	-	18,075,779	18,075,779
Interest expense	57,508,771	57,508,771	58,108,490
	68,699,771	85,769,406	86,773,908
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSE	$ -	$ -	$ -

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2005

1. New Brunswick Highway Corporation

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a provincial Crown Corporation incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature effective 29 March 1995.

NBHC is the signatory for the Province in all agreements relating to the Fredericton-Moncton highway project and the Trans-Canada highway project. As such, NBHC is responsible for monitoring, controlling and administering those agreements to ensure that agreement terms are respected by other signatories and that provincial commitments are met. This includes ensuring that construction of the highway and any required refurbishments are completed as required in those agreements. It also includes ensuring that the ongoing operation, management, and maintenance of the Fredericton-Moncton highway and the Trans-Canada highway from the Quebec border to Longs Creek are conducted in accordance with agreement terms.

2. Summary of significant accounting policies

Physical assets
Capital assets are amortized on a straight-line basis over fifty years. NBHC receives a capital grant from the Province for acquisition of assets, which is amortized at the same rate as the assets. Assets under construction are carried as work in progress until completion.

Leases
Long term leases, under which the Corporation, as lessee, assumes substantially all the benefits and risks of ownership of leased property, are classified as capital leases. The present value of a capital lease is accounted for as an asset and an obligation at the inception of the lease.

3. Change in accounting policy

NBHC adopted tangible capital asset reporting in 2005 in accordance with Public Sector Accounting Board (PSAB) guidelines. As a result of this adoption, there has been no net effect on the balance sheet, however, NBHC now reports work in progress – Trans-Canada highway project, Fredericton-Moncton highway and a deferred contribution from the Province of New Brunswick. Also, there has been no net effect on the statement of revenue and expense, however, NBHC now reports amortization of deferred contribution from Province of New Brunswick and amortization expense.

4. Fredericton-Moncton highway

In January 1998, the Province through NBHC entered into agreements with a private sector consortium and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., a not-for-profit company, to develop, design, build, operate, manage, maintain and rehabilitate a four lane toll highway between Longs Creek and Moncton. Effective 1 March 2000, the agreements were amended to eliminate tolling on the highway.

NBHC is responsible for making monthly traffic volume payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. The traffic volume payments are used to repay principal and interest on the toll-based debt. Any amount in excess of that required to repay the debt is returned to NBHC.

NBHC leases land to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. which owns all improvements to these lands, in particular the four lane highway, and subleases the improvements back to NBHC. NBHC is responsible for making the sublease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

	2005	2004
Fredericton-Moncton highway		
Cost	$ 903,788,964	$ 903,788,964
Less: Accumulated amortization	63,265,227	45,189,448
Net book value	$ 840,523,737	$ 858,599,516

The transfer of the land corridor required for the Fredericton-Moncton highway by the Province to NBHC has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar.

5. Trans-Canada highway project

NBHC is responsible for the design, construction and financing of the Grand Falls to Aroostook and the Perth-Andover to Woodstock sections (98 km) and for the operation, maintenance and rehabilitation of the entire Quebec border to Longs Creek section (261 km) of the Trans-Canada highway (TCH), as well as Route 95 from Woodstock to the US boarder (14 km).

The Trans-Canada Highway Project Co. Ltd was created as a wholly owned subsidiary of NBHC to facilitate the completion of the twinning of the Trans-Canada highway.

On 4 February 2005 the Province through NBHC entered into agreements with a private sector consortium, Brun-Way Group Joint Venture and the Trans-Canada Highway Project Co. Ltd to develop, design, build, operate, manage, maintain and rehabilitate a four-lane highway between the Quebec border and Longs Creek for a guaranteed maximum construction price of $543,762,000 as adjusted in accordance with the provisions of the Design-Build Agreement.

5. Trans-Canada highway project - continued

The Province is in the process of acquiring land and making improvements along the corridor. Work in progress at 31 March 2005 was $32,240,353. Completed sections of the highway have been transferred from the Province to NBHC in a non-arm's length transaction. The transfer has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar. The remaining sections of the corridor will be transferred at some point prior to completion.

6. Accounts receivable

The accounts receivable balance at 31 March 2005 of $13,493,429 (2004 - $13,262,294) is comprised of amounts paid by NBHC to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. to maintain a tolling reserve fund as required in the agreements with toll-based lenders.

7. Capital lease obligation

Due to the elimination of tolls under the 1 March 2000 amendments to the Fredericton-Moncton highway agreements, the payment arrangements are now being accounted for as a capital lease in accordance with the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants. Consequently, a capital lease obligation was accrued during the 1999-2000 fiscal year. The net present value of that capital lease obligation at 31 March 2005 was $823.0 million (2004 - $837.0 million).

Under the agreements NBHC will be required to make total future lease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. of approximately $1.71 billion, including principal and interest.

Annual principal and interest payments in each of the next five years are as follows:

Fiscal Year	(millions)
2005 - 2006	$72.8
2006 - 2007	$73.2
2007 - 2008	$73.5
2008 - 2009	$73.6
2009 - 2010	$74.0

8. Contractor's deposit

The balance at 31 March 2005 of $1,800,000 (2004 - $0) is comprised of the Trans-Canada highway project H.A.D.D. (Harmfully Altered, Disrupted or Destroyed) deposit. This was required from the Developer, Brun-Way Group Joint Venture, so as to meet TCH contractual agreements regarding environmental and wildlife habitat protection.

9. Revenue and expense

Under the terms of the amended Fredericton-Moncton Highway Operation, Management, Maintenance and Rehabilitation Agreement, NBHC is responsible to make scheduled payments for the operation, management, maintenance and rehabilitation of the Fredericton-Moncton highway and for costs relating to the traffic volume monitoring system.

Also, under the terms of agreements between NBHC and the Province signed in November 2003, NBHC is responsible to make scheduled payments for summer and winter maintenance on opened sections of the Saint-Leonard to Longs Creek corridor of the Trans-Canada highway until 31 May 2005.

10. Staff resources

The Corporation has no employees. Staff support is provided by the Department of Transportation and the Department of Finance.

11. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

ÉTATS FINANCIERS

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2005

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres du
conseil d'administration
Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Fredericton (N.-B.)

J'ai vérifié le bilan de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2005 et l'état des recettes et dépenses de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général par intérim,

K D Robinson

K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 7 septembre 2005

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2005

	2005	2004
ACTIF		
Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick	898 446 082 $	913 549 105 $
Débiteurs (note 6)	13 493 429	13 262 294
Charges payées d'avance	888 451	-
Terrain de la route Fredericton-Moncton (note 4)	1	1
Route Fredericton-Moncton (note 4)	840 523 737	858 599 516
Projet de la route transcanadienne – travaux en cours (note 5)	32 240 353	-
Projet de la route transcanadienne – tronçons achevés (note 5)	1	-
	1 785 592 054 $	1 785 410 916 $
PASSIF ET AVOIR		
Créditeurs	2 106 013 $	2 306 352 $
Intérêts courus à payer	85 923 416	87 531 016
Dépôt du promoteur (note 8)	1 800 000	-
Autres fonds détenus en fiducie	-	20 000
Obligations découlant du contrat de location-acquisition (note 7)	822 998 533	836 954 031
Apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick (note 3)		
Route Fredericton-Moncton	840 523 737	858 599 516
Projet de la route transcanadienne	32 240 353	-
Contribution de la Province du Nouveau-Brunswick (notes 4, 5)	2	1
	1 785 592 054 $	1 785 410 916 $

Approuvé par le conseil

_____ président

_____ membre

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

	2005		
	Budget	Réel	2004
RECETTES			
Province du Nouveau-Brunswick	68 699 771 $	67 693 627 $	68 698 129 $
Route Fredericton-Moncton - amortissement de l'apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick (note 3)	-	18 075 779	18 075 779
	68 699 771	85 769 406	86 773 908
DÉPENSES			
Exploitation et entretien de l'autoroute (note 9)	9 121 000	8 821 258	9 493 118
Exploitation et entretien du système de surveillance du volume de circulation (note 9)	237 000	237 203	168 993
Dépenses d'exploitation et administratives	600 000	181 811	418 050
Dépenses administratives de New Brunswick (F-M) Project Company Inc.	247 000	49 422	175 457
Entretien de la route transcanadienne (note 9)	986 000	895 162	334 021
Route Fredericton-Moncton - charge d'amortissement (note 3)	-	18 075 779	18 075 779
Intérêts	57 508 771	57 508 771	58 108 490
	68 699 771	85 769 406	86 773 908
EXCÉDENT DES RECETTES SUR LES DÉPENSES	- $	- $	- $

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2005

1. Société de voirie du Nouveau-Brunswick

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick est un organisme provincial de la Couronne qui a été constitué le 29 mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick.

La Société de voirie signe, au nom du gouvernement, toutes les ententes relatives au projet routier entre Fredericton et Moncton et au projet de la route transcanadienne. À ce titre, la Société est chargée de surveiller, de contrôler et d'administrer les ententes en question pour s'assurer que les modalités des ententes sont respectées par les autres signataires et que les engagements de la province sont respectés. Elle doit veiller notamment à ce que la construction de l'autoroute et les travaux de remise en état nécessaires soient achevés comme l'exigent les ententes. Elle doit aussi s'assurer que l'exploitation, la gestion et l'entretien de l'autoroute entre Fredericton et Moncton et de la route transcanadienne entre la frontière québécoise et Longs Creek ont lieu selon les modalités des ententes.

2. Résumé des principales conventions comptables

Biens corporels

Les immobilisations sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 50 années. La Société reçoit de la province une subvention d'immobilisations en vue de l'acquisition de biens. La subvention est amortie au même taux que ces biens. Les biens en voie de construction sont comptabilisés comme travaux en cours jusqu'à leur achèvement.

Contrats de location

Les baux à long terme, en vertu desquels la Société, à titre de locataire, assume la presque totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens loués, sont inscrits comme contrats de location-acquisition. La valeur actualisée des contrats de location-acquisition est comptabilisée à titre d'actif et d'une obligation au début du contrat.

3. Modification apportée aux conventions comptables

En 2005, la Société a adoptée la présentation des immobilisations corporelles en conformité avec les notes d'orientation du Conseil sur la comptabilité dans le secteur public. Il n'y a eu aucun effet net sur le bilan à la suite du changement; cependant, la Société fait maintenant rapport des travaux en cours - projet de la route transcanadienne, route Fredericton-Moncton et apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick. De plus, il n'y a eu aucun effet net sur l'état des recettes et dépenses. Toutefois la Société fait maintenant rapport de l'amortissement de l'apport reporté de la Province du Nouveau-Brunswick ainsi que de la charge d'amortissement.

4. Projet routier entre Fredericton et Moncton

En janvier 1998, la Province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., une entreprise à but non lucratif, pour le développement, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état d'une route à péages à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En vigueur le 1er mars 2000, l'entente a été modifiée pour éliminer le péage sur l'autoroute.

La Société de voirie est chargée de verser des paiements mensuels reliés au volume de circulation à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ces paiements reliés au volume de circulation seront utilisés pour rembourser le capital et les intérêts de la dette basée sur le péage. Tout montant en excès de ce qui est requis pour rembourser la dette est remis à la Société de voirie.

La Société de voirie loue des terrains à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., qui est propriétaire de toutes les améliorations sur ces terrains, en particulier l'autoroute à quatre voies, et qui sous-loue ces améliorations à la Société de voirie. La Société de voirie est chargée de verser les paiements de sous-location à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

	2005	2004
Route Fredericton-Moncton		
Coût	903 788 964 $	903 788 964 $
Moins : amortissement cumulé	63 265 227	45 189 448
Valeur comptable nette	840 523 737 $	858 599 516 $

Le transfert par la Province à la Société de voirie du Nouveau-Brunswick d'un terrain requis pour la route entre Fredericton et Moncton a été traité comme un apport de capital aux fins des états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar.

5. Projet de la route transcanadienne

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick est chargée de la conception, de la construction et du financement des tronçons de Grand-Sault à Aroostook, et de Perth-Andover à Woodstock (98 km). De plus, la Société est chargée de l'exploitation, de l'entretien et de la remise en état du tronçon entier entre la frontière québécoise et Longs Creek (261 km) de la route transcanadienne, ainsi que de la route 95 de Woodstock à la frontière américaine (14 km).

La Trans-Canada Highway Project Co. Ltd., une filiale en propriété exclusive de la Société, a été créée dans le but de faciliter l'achèvement de l'élargissement à quatre voies de la route transcanadienne.

5. Projet de la route transcanadienne - suite

Le 4 février 2005, la Province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé, Brun-Way Group Joint Venture et Trans-Canada Highway Project Co. Ltd., pour le développement, la conception , la construction, l'exploitation, la gestion et la remise en état de l'autoroute à quatre voies entre la frontière québécoise et Longs Creek pour un prix maximal de construction garanti de 543 762 000 $ tel qu'ajusté en conformité aux dispositions de l'accord de conception-construction.

La Province procède actuellement à l'acquisition de terrains et à des améliorations le long du corridor. Les travaux en cours au 31 mars 2005 ont une valeur de 32 240 353 $. Les tronçons de la route qui sont achevés ont été transférés du gouvernement provincial à la Société au moyen d'une opération dans des conditions de non-concurrence. Le transfert a été traité comme un apport de capital aux fins d'états financiers et a été enregistré à la valeur nominale d'un dollar. Les autres tronçons seront transférés à une date antérieure à l'achèvement.

6. Débiteurs

Le solde du compte débiteur au 31 mars 2005 de 13 493 429 $ (13 262 294 $ en 2004) est composé de montants payés par la Société de voirie du Nouveau-Brunswick à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. pour maintenir un fond de réserve de péages tel qu'exigé dans l'entente avec les prêteurs basée sur les péages.

7. Engagement – contrat de location-acquisition

Grâce à l'élimination des péages selon les modifications des ententes de la route Fredericton–Moncton datées du 1er mars 2000, les paiements sont maintenant comptabilisés comme des paiements de location-acquisition suivant les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Par conséquence, une obligation découlant du contrat de location-acquisition est constatée dans l'exercice 1999-2000. La valeur actualisée nette de l'engagement de contrat de location-acquisition au 31 mars 2005 est 823,0 millions de dollars (2004 – 837,0 millions de dollars).

Selon les ententes, la Société de voirie du Nouveau-Brunswick sera tenue de verser le montant total futur du contrat de location-acquisition, qui est d'environ 1,71 milliard de dollars en capital et en intérêts, à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

Les paiements annuels du capital et des intérêts pour chacun des cinq exercices à venir sont comme suit :

Exercice financier	(millions)
2005 - 2006	72,8 $
2006 - 2007	73,2 $
2007 - 2008	73,5 $
2008 - 2009	73,6 $
2009 - 2010	74,0 $

8. Dépôt du promoteur

Le solde de 1 800 000 $ (2004 – 0 $) au 31 mars 2005 constitue le dépôt DDP (détérioration, destruction et perturbation) du projet de la route transcanadienne. Le dépôt est requis du promoteur, Brun-Way Group Joint Venture, afin de satisfaire aux exigences contractuelles de l'entente sur la route transcanadienne visant la préservation de l'environnement et de l'habitat faunique.

9. Recettes et dépenses

Selon les modalités de l'entente modifiée de l'exploitation, de la gestion, de l'entretien et de la remise en état de la route Fredericton-Moncton, la Société de voirie doit effectuer des versements prévus pour l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état de l'autoroute entre Fredericton et Moncton et pour les coûts du système de surveillance du volume de circulation.

De plus, en vertu des conditions de l'entente signée en novembre 2003 entre la Société de voirie du Nouveau-Brunswick et le gouvernement provincial, la Société est chargée d'effectuer les paiements prévus pour l'entretien d'été et d'hiver sur les tronçons ouverts du corridor reliant Saint-Léonard et Longs Creek de la route transcanadienne jusqu'au 31 mai 2005.

10. Ressources humaines

La Société de voirie n'a pas d'employés. Le soutien en personnel est assuré par le ministère des Transports et le ministère des Finances.

11. État des flux de trésorerie

Un état des flux de trésorerie n'a pas été dressé car l'information requise concernant les flux de trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.